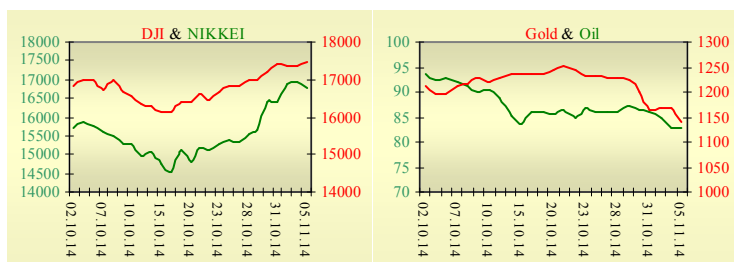


Утренний обзор фондового рынка от 06.11.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 484,53	0,58%
S&P 500	2 023,57	0,57%
NASDAQ comp	4 620,72	-0,06%
FTSE 100	6 539,14	1,32%
CAC 40	4 208,42	1,89%
DAX 30	9 315,48	1,63%
Nikkei 225	16 792,48	-0,86%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 106,15	1,39%	21,3



Значение на 10:09		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	17 390,00	-0,13%
S&P 500	2 014,40	-0,21%
NASDAQ 100	4 138,25	-0,10%

Товарные рынки		
Oil Brent	82,95	0,16%
Gold	1 142,00	-2,10%

Межбанк, кредиты	05.11		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	9,31	5,00	3,00
KIBOR (UAH)	13,25	9,75	7,00
KIBID (USD)	7,25		
KIBOR (USD)	9,75		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05.11	
UAH/USD	13,6000	14,0000
UAH/EUR	16,9800	17,4800
UAH/RUB	0,3000	0,3100

Последнее закрытие

В среду, 5 ноября, торги в США завершились ростом основных индексов. Хуже рынка выглядели акции высокотехнологичных компаний. Количество занятых в несельскохозяйственном секторе, согласно данным ADP, выросло с 225 до 230 тыс. Ожидалось снижение до 220 тыс. Индекс деловой активности в сфере услуг США снизился в октябре до 57,1 пункта с 58,6 пункта в сентябре. Активность в американском секторе услуг в октябре росла сильнее, чем в первой половине года, когда среднее значение индикатора составляло 54,4 пункта. Это говорит о том, что крупнейшая в мире экономика успешно восстанавливается после затяжного кризиса. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,58%, S&P увеличился на 0,57%, Nasdaq опустился на 0,06%.

Европейские биржи также закрылись ростом основных индикаторов. Сводный индекс деловой активности еврозоны в октябре поднялся до 52,1 пункта с минимальных за 10 месяцев 52 пунктов в сентябре. В Германии сводный PMI за октябрь неожиданно снизился с 54,1 пункта до 53,9 пункта, индикатор сферы услуг - с 55,4 пункта до 54,4 пункта. Оба индикатора были хуже предварительных оценок. По итогам дня, британский FTSE повысился на 1,32%, DAX (Германия) увеличился на 1,63%, CAC 40 (Франция) поднялся на 1,89%. Цена декабрьского контракта нефти марки Brent повысилась на \$0,13 и составила \$82,95/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись снижением, в обед произошел резкий рост без объемов, и в дальнейшем торги проходили без определенной динамики. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 1,39% и составило 1106,15.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 5,12 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 3,93 млн. грн. Общий объем торгов - 25,26 млн. грн.

Выросли в цене все акции индексной корзины, за исключением акций Крюковского вагоностроительного завода (-0,62%). Лидерами роста стали акции Енакиевского металлургического завода (+4,14%) после нескольких дней падения.

НБУ в среду с 14:00 ослабил официальный курс гривны почти на 54 коп. - до 13,497012 грн/\$, вернув его к значениям конца сентября и существенно приблизив к значения исторических максимумов, которые фиксировались в конце августа текущего года. На валютном аукционе было продано \$5 млн. на аукцион 64 банками было подано 178 заявок на общую сумму \$26,12 млн.: курс заявок находился в пределах 12,90-13,81 грн/\$, курс отсечения составил 13,41 грн/\$. В целом, по данным НБУ, была удовлетворена 41 заявка от 19 банков.

Премаркет

Внешний фон при открытии негативный.

Авдеевский КХЗ вновь подвергся мощному артобстрелу, нанеся ущерб предприятию. Повреждены коммуникации, здания и сооружения. Основное технологическое оборудование не пострадало. Украинская биржа приняла решение о временной приостановке торгов акциями шести эмитентов из Крыма: Бром, Крымхлеб, Крымский содовый завод, Севастопольэнерго, Судостроительный завод «Залив», Гостиничный комплекс «Ялта-Интурист».

Азиатские индексы сегодня в основном снижаются. Японский Nikkei понизился на 0,86%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,13%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром понижаются в районе 0,1-0,2%.

По состоянию на 9:50 долларový РТС понижается на 0,08%, ММВБ увеличивается на 1,14%. Доллар торгуется на уровне 45,16.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка снижением.

Возобновление активных боевых действий в зонах, прилегающих к активам предприятий, торгующихся на УБ, а также риск приостановки торгов и по другим эмитентам будут оказывать давление на рынок.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.06.2014)	0,0235	neg	0,07	3,77	14,93	neg
AZST	Азовсталь (30.09.2014)	0,802	0,81	0,16	0,13	3,71	0,28
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	26,39	neg	0,02	0,07	3,20	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2014)	0,2021	neg	0,09	0,06	5,59	0,16
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2014)	0,05	neg	0,04	-0,04	-36,23	0,03
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,519	neg	0,06	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2014)	0,456	neg	0,05	0,05	neg	0,09
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.06.2014)	7,2	4,16	1,37	1,37	4,47	0,94
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2014)	16,89	neg	0,31	1,14	3,56	4,32
SGOK	Северный ГОК (30.06.2014)	8,239	4,74	1,40	1,59	2,10	1,14
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.03.2014)	0,988	1,35	0,17	0,59	1,55	0,18
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2014)	0,4	neg	0,12	0,29	17,70	0,21
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2014)	0,35	2,63	0,05	0,36	2,52	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2014)	0,5099	9,94	0,65	0,58	1,90	0,80
Энергетика							
CEEN	Центрэнерго (30.09.2014)	7,59	15,58	0,38	0,36	2,45	1,09
CHEN	Чернівціобленерго (30.09.2014)	5,75	18,31	0,47	0,55	3,54	1,79
CHEON	Чернігівобленерго (30.06.2014)	1,4	2,43	0,16	0,16	1,66	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.09.2014)	1	5,42	0,11	0,11	1,73	0,49
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	634,9	4,01	0,39	0,45	8,08	0,62
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2014)	94,01	neg	0,04	0,05	0,78	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2014)	32,7	1,26	0,14	0,28	0,98	0,43
DOON	Донецькобленерго (30.06.2014)	13,49	neg	0,17	0,30	2,32	0,65
HAON	Харківобленерго (30.09.2014)	1,45	1,89	0,10	0,07	0,64	0,16
HMON	Хмельницькобленерго (30.09.2014)	1,25	8,29	0,16	0,14	0,79	0,23
KION	Кіровоградобленерго (30.09.2014)	2	neg	0,21	0,37	1,54	0,27
KOEN	Київобленерго (30.09.2014)	1,1	neg	0,33	0,32	3,55	0,47
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,591	neg	0,09	0,23	3,67	0,18
LVON	Львівобленерго (30.06.2014)	1,1	neg	0,10	0,12	1,24	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (30.09.2014)	1,15	10,63	0,13	0,37	5,10	0,47
ODEN	Одесаобленерго (30.09.2014)	0,65	9,94	0,12	0,26	1,05	0,15
PREN	Прикарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,6	3,05	0,16	0,20	1,31	0,13
VOEN	Волиньобленерго (30.06.2014)	0,5	neg	0,31	0,31	6,59	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.09.2014)	157,6	24,68	0,19	0,35	1,97	1,38
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.09.2014)	1,5	neg	0,07	0,25	3,81	0,72
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2014)	1,841	13,65	0,16	0,25	1,16	0,11
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.09.2014)	1,5	1,84	0,19	0,44	2,09	0,56
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2014)	0,0935	neg	0,22	2,20	9,08	0,40
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2014)	13,58	17,08	0,42	0,59	neg	0,59
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2014)	1,188	6,11	0,12	0,63	3,09	0,33
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,033	neg	0,18	3,98	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.09.2014)	2293	0,63	0,48	0,46	0,55	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2014)	0,1635	neg	0,42	0,42	0,41	0,22
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2014)	5,4	neg	0,72	4,87	neg	0,46

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2014)	1,098	neg	0,65	2,40	4,79	0,42
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2014)	272,9	78,07	0,61	0,61	3,63	0,81
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.06.2014)	0,1249	neg	x	x	x	0,52
USCB	Укрсоцбанк (30.06.2014)	0,1469	203,45	x	x	x	0,31
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (30.06.2014)	36	0,95	0,15	0,17	0,66	0,28
MTBD	Мостобуд (30.06.2014)	26,6	neg	0,21	9,65	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	887,09	neg	neg
SLAV	Карлсберг Україна (30.06.2014)	9	11,09	2,81	0,31	1,04	2,51
STIR	Стирол (31.03.2014)	8,65	neg	0,09	2,90	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (30.06.2014)	0,19	neg	0,59	0,59	6,98	1,64
UTLM	Укртелеком (30.06.2014)	0,18	21,28	0,53	0,91	6,80	0,56
ZATR	Запоріжтрансформатор (30.06.2014)	1,75	neg	1,87	3,38	11,61	neg

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
VMurashkin@itt-group.com
 Руководитель департамента

Егор Бурков
EBurkov@itt-group.com

Украина, 03150 Киев
 ул. Физкультуры, д. 30
 т.: +380(44) 494-1575
 ф.: +380(44) 287-2112
www.itt-group.com